

Informe Cosecha Nacional – Agosto 2015

SISTEMA DE INFORMACIÓN PARA EL SECTOR ALGODONERO

Razones alcistas



- Reducción efectiva de área sembrada e inventarios con respecto a la campaña anterior.
- Último informe del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (12 de Agosto) disminuyó las proyecciones de esta cosecha.

Razones bajistas



- Fortalecimiento del dólar continua. Las materias primas que se comercializan en dólares disminuyen su precio. Exportadores reciben más de su moneda y pueden bajar el precio en dólares para ser más competitivos y no salir del mercado.
- Bajas proyecciones del petróleo a diciembre: **\$49,6** (Dep. Ener. USA). Bajos precios de las fibras sintéticas.
- Desaceleración de China y América Latina en 2016
- En 2014 los inventarios mundiales llegaron a alcanzar el 90% del consumo anual, cifra histórica.
- China empezó a vender sus inventarios durante julio y únicamente logró colocar 35 mil de 11 millones de toneladas.

Coyuntura internacional del Algodón

18/08/2015: Futuros de New York

Oct 2015	Dic 2015	Mar 2016	Jul 2016
67,9	66,6	65,8	65,8

1) Estimaciones ICAC (Agosto 3) : 2015/16: **\$66 Centavos de dólar**

2) Estimaciones Banco Mundial (20 de julio): 2015: **\$66,5**
2016: **\$68,8**

3) Estimaciones FMI (9 de Julio): 2015: **\$65,8**
2016: **\$66**

- Pronostico: Encuesta Banco de la Republica en el mes de Agosto, 40 encuestados.
- BANCOS, SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSA, CORPORACIONES, FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS Y ORGANISMOS INTERNACIONALES.

Pronostico al 31 de diciembre de 2015

Media: \$2,765

Mínimo: \$2,425

Máximo: \$3,100

Coyuntura nacional: Resultados preliminares Censo Nacional Agropecuario

- En toda la historia del país solo se han realizado tres censos (1960, 1970 y 2014).

Resultados:

- Área agrícola sembrada corresponde al 6,3% del territorio nacional, equivalentes a 7,1 Millones de hectáreas. Superior al dato que se tenía de 5 Millones de hectáreas sembradas.
- El área destinada a cultivos permanentes ha venido aumentando: pasó de 43,7% en el CNA de 1960, a 52,6% en el CNA de 1970, y a 74,8% en el CNA de 2014. En la actualidad el 15% corresponde a cultivos transitorios, los cuales han venido disminuyendo.
- Con estos resultados se puede inferir que los cultivos de ciclo corto ocupan únicamente 1 millón de hectáreas.
- Según el ultimo dato del ANUARIO ESTADÍSTICO DEL SECTOR AGROPECUARIO 2013, los cultivos de ciclo corto representaban 1,5 millones de hectáreas, es decir que realmente existen 1 Millón.

Ciclo corto

	2013	%
Maíz	563.183	35,4%
Arroz	556.644	35,0%
Papa	154.161	9,7%
Frijol	121.621	7,6%
Hortalizas	116.509	7,3%
Soya	31.539	2,0%
Algodón	30.683	1,9%
Sorgo	5.699	0,4%
Trigo	4.928	0,3%
Maní	2.696	0,2%
Ajonjolí	2.656	0,2%
Cebada	1.963	0,1%
TOTAL	1.592.282	100,0%

Permanentes

	2013	%
Café	771.728	28,4%
Palma Africana	380.966	14,0%
Plátano	380.821	14,0%
Frutales	272.461	10,0%
Caña Panela	212.999	7,8%
Yuca	209.428	7,7%
Caña Azúcar	186.524	6,9%
Cacao	151.931	5,6%
Banano Exportación	47.595	1,8%
Ñame	33.207	1,2%
Cocotero	15.918	0,6%
Plátano Exp.	15.806	0,6%
Fique	15.145	0,6%
Total Tabaco Negro	12.084	0,4%
Arracacha	7.312	0,3%
Caña Miel	3.710	0,1%
Permanentes	2.717.634	100,0%

Según el 3° CNA:

Ciclo corto: 1,065,000
Permanente: 5,300,000

Según esta información preliminar, cultivos permanentes son el doble de lo que se tenía estimado antes del CNA.

- **Mejoramiento en condiciones de Educación, Pobreza y salud respecto a las cifras anteriores.**
- El 20 % de la población entre los 5 y 16 años no asistió a ninguna institución como jardín de preescolar, escuela, colegio o universidad en 2014, comparado con el Censo de 2005, en donde el 26% de esta población no asistía.
- con respecto a la población entre 17 y 24 años se observó que aumentó el porcentaje de personas que asiste a alguna institución educativa. De un 15,3% en el censo del 2005 se pasó a un 25,4% en el 3er CNA del 2014.
- el índice de pobreza multidimensional (IPM) ajustado disminuyó en el área rural dispersa que para el 2014 alcanzó un 44,7 %, comparado con el 73,7 % encontrado en el censo del 2005.
- Aumentó notoriamente la cobertura en salud para los campesinos, de un 77,2 % en el censo del 2005 a un 96,1 % de personas afiliadas para el 3er CNA del 2014.
- El 11,5 por ciento de los mayores de 15 años es analfabeta, es decir, no sabe leer ni escribir.

- **Alta concentración de la tierra.** El 69% de los productores o de las Unidades Agrícolas Productoras (UAP) ocupan únicamente el 5% del área censada.
- Mientras que terrenos de más de 500 hectáreas están en manos del 0,4 de los propietario.
- El 83,3 por ciento no tiene maquinaria para realizar su actividad.
- Sólo un 11 % de los productores solicitó un crédito agropecuario. El numero de aprobaciones es el 89%.
- En el año 2013 solo el 9,6% de productores recibieron asistencia o asesoría técnica.

Fibra contratada según información de la Bolsa a la fecha

<u>Empresa</u>	<u>Comprador</u>	<u>TOTAL</u>
COOPRAL	DIAGONAL	75
EMPRENORTE	DIAGONAL	1.000
COAGRONAT	DIAGONAL	600
REMOLINO	CONSORCIO ABUCHAIBE	150
AGRINSA	HILANDERIA FONTIBON	3.610
ALGOHUILA	DIAGONAL	860
FIBRAS DEL INTERIOR	DIAGONAL	550
REMOLINO	LINDALANA	420
REMOLINO	TEJIDO DE PUNTO LINDALANA	420
		7.685

DIAGONAL: 3,085

HILANDERIAS FONTIBON: 3,610

Ejercicio Costo de Importación y formula de precio de paridad

	<u>Ctvs US /Lb</u>	<u>USD / Ton</u>	Fuente
N.Y (Cotización mas cercana)	\$ 63,5	\$ 1.400	Cotización mas cercana utilizando el Last trading day (The ICE)
Cotización FOB (South Delta - USA) en transporte terrestre o ferroviario. Incluye compresión y gastos de intermediación***	\$ (2,25)	\$ (49,6)	USDA - Daily Spot quotations - (South Delta) - FOB car/truck. color 41, leaf grade 4, staple 34 (1.05 to 1.07), mike 3.5, 3.6 and 4.3 to 4.9, strength 27.0 to 28.9 grams per tex and uniformity 81.0 to 81.9
De FOB (SouthDelta) a FOB puerto en Golfo de México + Costos portuarios****	\$ 1,50	\$ 33,1	Fuente por definir
F.O.B golfo de México	\$ 62,8	1.383	
Flete marítimo + seguro + otros	\$ 4,25	\$ 93,7	Sixes de la DIAN - Diferencia entre FOB vs. CIF promedio anual entre 2012 y 2014. Subpartida 5201003000 - Origen USA - Puertos de Cartagena y Turbo (Promedio ponderado (82% Turbo, 15% Ctgna)- Incluye Fletes, seguro, y otros gastos
CIF	\$ 67,0	\$ 1.477	

Gastos portuarios y de nacionalización

	<u>Ctvs. US /Lb</u>	<u>Usd /Ton</u>	
Costo de oportunidad IVA implícito (0%)	\$ -	\$ -	
Uso de instalaciones portuarias	\$ 0,2	\$ 4,0	
Operador portuario	\$ 0,0	\$ 1,0	
Cmsn por nacionalización (0.125% del valor C+F)	\$ 0,1	\$ 1,8	
Gastos nacionalización \$75,000+ICA \$59,500	\$ 0,0	\$ 0,01	
Descargue y control de despachos	\$ 0,1	\$ 3,0	
D. survey (USD \$686 X barco) + Remolcador	\$ 0,0	\$ 0,03	
Demora al descargue (1 días a USD3000/día)	\$ 0,0	\$ 0,14	
Mermas (0.3% del CIF + arancel + SPBV etc.)	\$ 0,1	\$ 3,23	
Almacenaje puerto (0.33% del 50% CIF+arancel)	\$ 0,1	\$ 2,4	

Fuente conalgodón, ejercicio realizado 2004 (Sin actualizar tarifas)

Gastos portuarios y de nacionalización	\$ 0,7	\$ 15,7
Gastos portuarios y de nacionalización con IVA	\$ 0,83	\$ 15,69

Costo financiero (Libor + 0,5%) 60 días	\$ 0,2	\$ 4,8	Asumiendo una financiación con tasa LIBOR en dólares a 12 meses equivalente 0,83% E.A, y una prima adicional de 0,5% E.A. Tasa total Efectiva anual del 1,35%, asumiendo un plazo de financiación de 60 días
--	---------------	---------------	--

Valor fibra nacionalizada puesta en puerto	\$ 68,0	\$ 1.498
--	---------	----------

Flete Cartagena o Turbo / Medellín (\$115,000 / Ton)	\$ 1,86	\$ 41,1	Fuente: Tabla de fletes del diario portafolio. Promedio ponderado flete: Cartagena-Medellin (15,22%), y flete estimado Turbo - Medellín (82%). Incluye Cargue - Descargue y seguros.
--	---------	---------	--

Algodón Impo. Puesto en Bodega. De la Industria	\$ 69,9	\$ 1.543
Diferencia contra N.Y	\$ 6,41	\$ 143,57

Costo que incurre la Industria por comprar el Algodón nacional

	<u>Ctvs. US /Lb</u>	<u>Usd /Ton</u>	
Flete zona de producción - Medellín (\$105,000 / Ton)	\$ 1,70	\$ 37,50	Fuente: Tabla de fletes del diario portafolio. Promedio ponderado flete: Espinal -Medellín y Montería - Medellín. Incluye Cargue - Descargue y seguros.
Pago de contado (DTF + 6%)	\$ 1,16	\$ 25,50	Asumiendo un plazo de 60 días. Plazo en que puede pagarse el algodón importado y asumiendo una tasa comercial de (DTF + 6%). El monto se calcula sobre el costo de importación Algodón Impo. Puesto en Bodega. De la Industria incluyendo la prima del algodón nacional
Almacenamiento 4 meses (Tasa del 0,25%) Mensual	\$ 0,70	\$ 15,41	Fuente conalgodón, ejercicio realizado 2004 (Sin actualizar tarifas) - Incluye póliza todo riesgo
Valor limpieza, manipuleo y calificación algodón nacional	\$ 0,30	\$ 6,61	Fuente conalgodón, ejercicio realizado 2004 (Sin actualizar tarifas) - Incluye póliza todo riesgo
Precio que debe reconocerse al algodón nacional solo por paridad (No incluye bonificación por calidad)	\$ 66,1	\$ 1.456,2	
Diferencia Importado vs. Nacional	\$ 3,86	\$ 85,0	
	<u>Ctvs. US /Lb</u>	<u>Usd /Ton</u>	
Prima que debe reconocerse al algodón nacional solo por paridad (No incluye bonificación por calidad)	\$ 2,55	\$ 56,2	

Propuesta Diagonal # 1 , pasar a clasificación con máquina y subir dos grados.

Suponiendo que el color de la cosecha nacional se determinara por máquina, siguiendo los parámetros de Estados Unidos, en promedio se obtendría un descuento de -\$0.29 centavos .

Cuadro 1: Color Grade HVI

Color Grade	Distribución % (Interior 2005-2014)	PremioGrado Clasificación	Ctvs USD Libra
11	1,7%	300	5,1
12	0,5%	200	0,9
13	0,0%	100	0,0
21	8,0%	200	16,0
24	0,0%	-460	(0,0)
31	29,9%	100	29,9
41	48,7%	0	-
51	10,8%	-460	(49,5)
61	0,4%	-660	(2,7)
Total Pacas	100,0%		-0,296

Propuesta Diagonal # 1 , pasar a clasificación con máquina y subir dos grados, en promedio se obtendría una bonificación de \$2,27 centavos.

2° Cuadro: **Propuesta Diagonal, pasar a clasificación con máquina y subir dos grados**, en promedio se obtendría una bonificación de **\$2,27 centavos**

Cuadro 2 :Color Grade HVI (Propuesta DIAGONAL - Maquina + 2 grados)

Propuesta subir dos Grados	Distribución % (Interior 2005-2014)	PremioGrado Clasificación	Ctvs USD Libra
11	1,7%	300	5,1
21	0,5%	200	0,9
31	0,0%	100	0,0
11	8,0%	300	24,1
12	0,0%	200	0,0
11	29,9%	300	89,6
21	48,7%	200	97,5
31	10,8%	100	10,8
41	0,4%	0	-
Total Pacas	100,0%		227,970

Propuesta Diagonal # 1 , pasar a clasificación con máquina y subir dos grados, en promedio se obtendría una bonificación de \$2,27 centavos.

23° Cuadro: Situación actual, clasificación manual. En promedio se obtiene una bonificación de \$1,32 centavos.

Cuadro 3 : Situación actual (Manual)

Clasificación	Grado Claificación manual (Interior 2005-2014)	Bonificación	Ctvs USD Libra
GM	9,7128%	300	29,14
SM	24,8823%	200	49,76
MP	24,4360%	150	36,65
M	19,9480%	100	19,95
SMLSP	0,0333%	100	0,03
SLMP	10,8307%	50	5,42
MLSP	0,0327%	0	-
SLM	7,6448%	0	-
SMSP	0,0015%	0	-
LMP	1,2810%	-230	(2,95)
LM	0,9470%	-460	(4,36)
MSP	0,0012%	-460	(0,01)
SLMLSP	0,0339%	-460	(0,16)
SGOP	0,1077%	-560	(0,60)
LMLSP	0,0033%	-660	(0,02)
SGO	0,0826%	-660	(0,55)
GOP	0,0024%	-880	(0,02)
GO	0,0182%	-980	(0,18)
LMSP	0,0006%	-980	(0,01)
Total general	100,0000%		132,114